

证券代码：600196

证券简称：复星医药

## 上海复星医药（集团）股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-01

<b>投资者关系活动类别</b>	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
<b>时间</b>	2024 年 10 月-2024 年 12 月
<b>地点</b>	线上、线下交流
<b>参与单位名称</b>	特定对象调研、券商策略会等：富国基金、华泰柏瑞基金、汇添富基金、东方红资管、财通基金、Orbimed、Wellington 等逾 100 家机构 2024 年三季度业绩说明会（电话会）：个人/机构投资者超 100 人 2024 年三季度业绩说明会（上证路演中心）：线上参与的投资者
<b>上市公司参会人员姓名</b>	董事长吴以芳先生、联席董事长王可心先生、副董事长关晓晖女士、首席执行官文德镛先生、执行总裁 Xingli Wang 先生、首席财务官陈战宇先生、董事会秘书董晓娴女士、总会计师严佳女士等
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	<b>1、公司前三季度的业绩情况？</b> 2024 年前三季度，公司实现营业收入人民币 309.12 亿元，同比增长 0.69%，其中第三季度实现营业收入人民币 104.49 亿元，较第二季度环比增长 1.39%。不含新冠相关产品，公司前三季度收入同比增长 5.74%。主要系创新药品收入稳健增长，前三季度实现收入超人民币 58 亿元（含奕凯达）。 创新研发方面，本集团持续聚焦优势管线，优化研发项目管理和资源分配，推动关键项目优先推进，从而实现高效的成果转化和创新产品的持续落地。2024 年前三季度，本集团研发投入共计人民

币 39.15 亿元；其中，研发费用为人民币 26.48 亿元。在自研投入的同时，本集团充分践行开放式研发模式，包括通过产业基金等方式开展研发项目的孵化和投入，确保药品创新研发的可持续性。

2024 年前三季度，公司实现扣非后归母净利润人民币 18.36 亿元，同比增长 24.58%，实现归母净利润人民币 20.11 亿元。其中第三季度实现扣非后归母净利润人民币 5.82 亿元，归母净利润人民币 7.86 亿元。净利润变动的原因主要包括（1）2023 年同期对存在减值迹象的新冠相关产品、资产进行处置，及计提相应资产减值准备；（2）本报告期联合营投资收益同比下降等因素综合影响所致。

## **2、公司前三季度费用结构如何？提质增效的进展？**

2024 年前三季度，公司持续推进精益管理，涵盖质量提升、成本控制、效率提升、周期管理、创新研发等环节，积极推动运营效率和盈利空间的提升。2024 年前三季度，公司毛利率减去销售费率较 2023 年同期增长约 2.2 个百分点，其中，在创新药品收入稳健增长、新并购公司等综合因素影响下，公司前三季度毛利率与 2023 年同期持平。销售费用率在以下综合因素影响下较 2023 年同期下降约 2.2 个百分点：（1）新冠销售团队优化调整、资源整合；（2）销售团队整体人效提高；（3）斯鲁利单抗在美国市场上市前筹备投入、控股子公司复锐医疗科技（Sisram）部分区域分销转直销导致的运营成本上升也一定程度上增加了销售费用。2024 年以来，公司持续推进降本增效，前三季度公司管理费用人民币 31.45 亿元，管理费用率 10.2%，均较 2023 年同期略有下降。剔除新并购企业影响，管理费用同口径减少约人民币 3 亿元。

## **3、公司前三个季度经营性活动现金流同比大幅增长，主要原因是什么？**

2024 年前三季度，公司实现经营活动现金流人民币 29.87 亿元，同比增长 21.33%，主要得益于经营利润的变动以及优化供应链管理、提升运营效率的贡献。此外，公司持续推进资产结构优化，加速现金回流，其中，截至 2024 年 8 月末，已完成处置及已签约待

收回的处置总额超人民币 20 亿元。公司将继续通过经营现金流优化、控制资本性支出等多项措施，保障稳健的自由现金流。

#### **4、请介绍下公司下半年以来创新药品获批上市情况及在研管线临床推进情况？**

创新药品获批上市方面，8 月，公司自主研发的注射用曲妥珠单抗获加拿大卫生部批准上市，用于早期乳腺癌、转移性乳腺癌及转移性胃癌的治疗；复宏汉霖获得甫康药业马来酸奈拉替尼片在中国的商业化独占权利以及在约定海外国家和地区的独家谈判和附条件许可权，该产品已于 6 月获国家药监局批准上市。许可引进产品 RT002 达希斐（注射用 A 型肉毒毒素）9 月于国内获批用于中度至重度眉间纹，11 月获批用于治疗成人颈部肌张力障碍；12 月，斯鲁利单抗于国内获批用于联合培美曲塞和卡铂适用于表皮生长因子受体（EGFR）基因突变阴性和间变性淋巴瘤激酶（ALK）阴性的不可手术切除的局部晚期或转移性非鳞状非小细胞肺癌（NSCLC）的一线治疗。

在研管线临床进展方面，9 月，许可引进产品 SBK010 口服溶液的药品注册申请获国家药监局受理，用于治疗轻、中度急性缺血性脑卒中；12 月，自主研发的帕妥珠单抗生物类似药 HLX11 的药品注册申请获国家药监局受理；9 月，斯鲁利单抗注射液获欧洲药品管理局（EMA）人用医药产品委员会（CHMP）积极审批意见，将作为上市许可审批的参考；12 月，公司自主研发的 PD-L1 ADC HLX43 单药或联合疗法获批于中国境内开展 Ib/II 期临床试验，用于治疗晚期/转移性实体瘤；创新型 HER2 单抗 HLX22 联合曲妥珠单抗和化疗或联合德曲妥珠单抗获批于中国境内开展 II 期临床试验，用于治疗 HER2 表达实体瘤。

#### **5、公司今年海外收入实现双位数增长，请介绍一下公司的国际化发展战略？**

公司持续在创新研发、双向许可、生产运营及商业化等多维度践行国际化战略，提升运营效率，强化全球市场布局，并已主要覆

盖美国、欧洲、非洲、印度和东南亚等海外市场。2024 年上半年于中国大陆以外地区和其他国家实现收入人民币 55.10 亿元，同比增长 15.13%。

成熟法规市场方面，本集团持续强化全球化运营能力，设立多点研发中心实现全球创新，并通过自建及合作等多种形式进一步完善各法规市场的商业化体系。在北美市场，曲妥珠单抗继 4 月获 FDA 批准后，于 8 月获加拿大卫生部批准上市；商业化方面，本集团的仿制药自营队伍日益成熟，已与 5 家大型分销商及 16 家集中采购组织开展合作，推进制剂产品销售；同时亦已组建美国创新药团队，开展斯鲁利单抗注射液的商业化筹备工作。在欧洲市场，斯鲁利单抗于 9 月获 EMA CHMP 积极审批意见，将作为上市许可审批的参考；控股子公司 Gland Pharma 于 2023 年完成对欧洲 CDMO 公司 Cenexi 的收购，战略布局欧洲市场 CDMO 业务，构建欧洲本土化制造能力，进一步拓展客户群体。控股子公司复锐医疗科技(Sisram) 于 2023 年内完成对中国直销渠道的收购，实现中国市场直销布局，营销网络已覆盖全球 100 多个国家和地区，2024 年上半年直销收入占比进一步提升至 86%。

新兴市场方面，本集团在非洲市场主要面向撒哈拉沙漠以南英语区及法语区开展医药产品出口分销业务，其销售网络已覆盖超过 40 个国家和地区；同时，为实现非洲本地化药品制造及供应，集药品研发、制造及物流配送为一体的科特迪瓦园区已在加紧建设中。

**6、关注到直观复星总部产业基地已于年内落成启用，请介绍一下该基地的情况及国产化达芬奇手术机器人的进展？**

2024 年 6 月，联营公司直观复星总部产业基地于上海张江国际医学园区落成启用，该基地项目总投资约人民币 7 亿元，是直观医疗在亚太地区最大的研发、生产和培训一体化基地。国产达芬奇新产线的启用将进一步加速达芬奇手术机器人的国产化进程，这里的产能将满足市场需求。基地启用初期，Ion 耗材生产线将生产柔性活检针、旋转接头和视觉转换器接头 3 款产品。

直观复星创新中心为国内医疗专业人士提供直观医疗全球统一标准的技术培训课程，全新升级的直观复星创新中心达芬奇手术室面积 550 多平方米，可以同时开展 10 台达芬奇手术培训。每年可培训 4,000 多位医护人员。Ion 培训层设置有一间 CT 室和三间介入手术室，可为呼吸科及胸外科等客户提供高度真实的呼吸介入临床模拟环境和培训课程。

截至 2024 年 6 月末，在中国境内及港澳地区，达芬奇手术机器人已经服务超 54 万名患者、在 300 多家医院落户、累计装机量超过 380 台。随着达芬奇手术机器人的国产化及 Ion 支气管导航操作控制系统上市，直观复星将为更多中国患者的带去健康。

**7、公司注射用 A 型肉毒毒素两个适应症分别于 9 月和 11 月获批上市，请问预计什么时候可以实现销售？**

2024 年 9 月，控股子公司复星医药产业获许可的注射用 A 型肉毒毒素（中国境内商标：达希斐®）获国家药品监督管理局批准，用于暂时性改善成人因皱眉肌和/或降眉间肌活动引起的中度至重度眉间纹；2024 年 11 月，该产品用于治疗成人颈部肌张力障碍的上市许可申请获国家药监局批准。

该产品由许可方负责供货，于中国境内上市销售前尚需按进口药品注册的相关要求完成入关申报等流程。公司正在积极推动该产品尽快在中国境内上市销售。

**8、在提升奕凯达产品可及性和可负担性方面公司做了哪些工作？**

复星凯瑞依托国家多层次医疗保障体系的建设，积极与政府、医院、慈善基金、商业保险公司各方展开合作。截至 2024 年 6 月末，奕凯达已被纳入超过 110 款省市惠民保和超过 80 项商业保险，备案的治疗中心覆盖全国超 28 个省市、数量超过 170 家。2024 年 1 月，奕凯达在国内率先推出按疗效价值支付的创新方案，为国内高值创新药品的支付模式探索出一条新的路径。2024 年 4 月，上海城市定制型商业补充医疗保险——“沪惠保 2024 版”正式上线，奕凯达连续第三年入保，并获纳入二线适应症。复星凯瑞将持续推

	<p>动提升 CAR-T 产品可及和可负担性，依托国家多层次医疗保障体系，探索创新支付方案，包括积极推动纳入各省市惠民保清单，并通过深化与 TPA(Third Party Administrator)、保险公司的合作，持续提高可负担性。</p>
--	--